

■封闭式基金周评

表现弱于大盘 关注高折价基金

虽然近期封闭式基金的表现未能延续前期连续强于同期主要股指的格局,但我们对于下一阶段封闭式基金二级市场的投资策略依然是持有,并重点选择那些长期业绩表现较好同时折价率相对较高的封闭式基金。

方面是对前期持续下降走势的修正,另一方面也与投资者对股票市场后期走势的看法有所谨慎有关。对于股票市场走势,我们同样认为近期股票市场的震荡将有所加剧,首先,可能的政策调控仍然是8月份股票市场运行的主要压力所在;其次,新股发行的加速和大小非解禁的压力将加大资金

面临的压力;最后,在股指创出历史新高之后,市场有调整巩固的要求,但股市长期走势,我们仍然看好。

基于这样的判断,投资者对后市不必过分悲观,封闭式基金仍是投资者当前较理想的投资对象。

(国都证券 姚小军)

封闭式基金全景点评

Table with 3 columns: 代码, 名称, 点评. Lists various funds like 基金金泰, 基金泰和, 基金安信, etc., with their respective performance and outlook.

■开放式基金周评

震荡可能加剧 持有策略未改

本周沪深大盘在蓝筹股带动下继续上攻,并迭创历史新高,受此影响,本周开放式基金净值继续全面上涨。对于下一阶段开放式基金投资表现,虽然短期大盘震荡有可能加剧,但我们看好股指的中长期走势,因此建议继续持有。

注上市开放式基金中所蕴藏的套利机会,尤其是LOF基金。近期景顺长城旗下的资源垄断股票型基金作为一只LOF产品出现了较大幅度溢价,周三、周四景顺长城资源垄断的溢价率都达到了30%以上,也就是说,如果基金投资者从一级市场申购基金份额,在二级市场买卖可以获得

30%的套利收益,但由于景顺长城资源垄断暂停了一级市场的份额申购,因此这种套利目前暂时无法实施。然而,毕竟LOF的这种高溢价交易状态是无法长期维持下去的,而景顺长城资源垄断的业绩表现在所有基金中也并非不可替代,对这点市场需有清醒认识。

(国都证券 姚小军)

开放式基金全景点评

Table with 3 columns: 基金代码, 基金名称, 点评. Lists various open-end funds like 基金代码 160401, 基金名称 华安创新, 点评 重仓配置高成长潜力股票, etc.

Table with 3 columns: 代码, 名称, 点评. Lists various open-end funds like 164001 东方龙, 164003 东方精选, 163402 兴业趋势, etc.

权证

■权证市场周评

市场化明显 蓝筹品种受宠

本周A股市场继续呈现创新高走势,沪指指已站上4700点关口,而在其中发挥主导作用的是以工商银行为首的权重蓝筹股,与此同时,权证市场亦周出现分化,部分蓝筹品种得到资金认可。本周认购权证板块表现较为良好的品种为宝钢GFC1涨15.33%、中化CW B1涨8.02%、马钢

CWB1涨7.85%,这其中两只钢铁品种的强势得益于本周钢铁板块的走强,而中化CW B1的强势也源于正股良好的基本面和业绩。在本次大盘创新高情况下,沪深两市80%以上的股票价格并没有同步创新高,这表明大盘蓝筹股在未来将继续起到中坚作用,那些价值低估的蓝筹股将越来越多受到

资金追捧,因此,后市对于优良蓝筹品种及其认购权证可给予更多关注,如五粮YGC1、国电JTB1、伊利CWB1等。本月27日招行CMP1将进入行权期,由于价格严重背离内在价值,该权证引|来券商大量创设,其因此走上价值回归道路,随着行权日临近,市场需回避风险。(浙江利捷 孙皓)

权证市场全景点评

Table with 3 columns: 代码, 名称, 点评. Lists various warrants like 030002 五粮YGC1, 031001 侨城HQC1, etc.